



Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended

June 30, 1945



FURVIS HALL
LIBRARIES

FEB 9 1946

MCGILL UNIVERSITY

Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended

June 30, 1945



Rapport annuel des directeurs

DE

Fairchild Aircraft Limited

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 1945

AUX ACTIONNAIRES DE
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Vos directeurs ont l'honneur de vous soumettre le rapport des opérations de la Compagnie pour l'exercice clos le 30 juin 1945, ainsi que le bilan s'y rattachant et l'état des profits et pertes.

L'état des profits et pertes, compte tenu de \$9,036.16 pour dépréciation et, pour l'impôt sur le revenu et le surplus de bénéfices, de \$398,254.09, accuse un profit net de \$165,032.68, non incluse la portion remboursable de cette année de l'impôt sur le surplus de bénéfices, au montant de \$55,464.19.

Pendant l'année, la Commission d'arbitrage a déterminé les profits réguliers de la Compagnie. Comme résultat, les paiements faits par la Compagnie pour l'impôt sur le revenu et sur le surplus de bénéfices se sont révélés supérieurs aux montants requis. Les comptes de surplus réalisé et de surplus différé ont été rajustés en conséquence.

Comme on vous en a informés à la date du 6 octobre 1944, les changements apportés aux réquisitions militaires ont eu pour résultat une limitation de notre contrat pour la production de bombardiers plongeurs Curtiss SBF. Ce contrat s'est terminé en mars.

En janvier, votre compagnie s'est vu attribuer des sous-contrats par la "Grumman Aircraft Engineering Corporation," Bethpage, Long-Island, et par la "Chance Vought Aircraft," division de la "United Aircraft Corporation," Stratford, Connecticut, pour la fabrication de pièces composantes pour les avions "Tigercat F7F" et "Corsaire F4U", destinés à la Marine américaine. La production de ces pièces commença en février et se poursuivit avec un rythme de livraison accéléré jusqu'à ce qu'eût pris fin la guerre contre le Japon.

Le règlement final des contrats militaires n'est pas encore effectué.

Pendant l'année, votre conseil d'administration s'est appliqué activement à tracer des plans pour l'après-guerre et, après étude sérieuse, a décidé de fabriquer des maisons dépliables, pour lesquelles il semble y avoir un marché tout prêt. La Compagnie a passé, avec la "Palace Corporation," Flint, Michigan, un contrat par lequel cette Corporation s'est engagée à fournir les conseils d'ordres technique et mécanique se rattachant au plan et à la fabrication d'unités de logement semblables, quant au dessin de base, à celles que l'on produit pour le gouvernement des Etats-Unis.

Ce projet de logement a été mis à exécution concurremment avec la production de pièces d'avions pendant les trois derniers mois

de la période sous revue, une partie de l'usine ayant été réservée pour une ligne d'assemblage expérimentale. La livraison des maisons a commencé en septembre. L'on a établi, pour la conduite de cette entreprise, une filiale, la "Faircraft Industries Limited."

La propriété de la Compagnie a été bien entretenu.

Vos directeurs désirent exprimer leur appréciation de la loyauté et de l'énergie dont ont fait preuve tous les employés de la compagnie pendant l'année entière.

Au nom du bureau de direction.

J. H. Pasmore
Président.

le 3 octobre, 1945.

FAIRCHILD AIR

BILAN AU

ACTIF

COURANT:

Argent en caisse et en banque.....	\$ 488,993.79
Comptes recevables	1,809,095.80
Portion remboursable de l'impôt sur le surplus de bénéfices	57,573.63
Souscriptions des employés à l'Emprunt de la Victoire	380,284.43

Inventaires:

Matière première, telle qu'indiquée aux registres d'inventaire sujets à vérification continue, en regard des matériaux présentement en mains; Approvisionnements, basés sur inventaires physiques pris au 31 mai, au ou 30 juin 1945 et ajustée pour transactions au 30 juin 1945, ou nécessaire; Travail en cours et contracts inachevés tels qu'indiqués par les registres de coût; déterminés et évalués par la Direction au prix coûtant ou au prix du marché, selon que l'un ou l'autre est le plus bas.....

\$5,164,844.84

Moins: Montants facturés

sur contrats inachevés.....	3,476,504.91	1,688,339.93	\$4,424,287.58
-----------------------------	--------------	--------------	----------------

Placement dans une filiale — Faircraft Industries Ltd. — au coût

50,000.00

Placement avec Canadian Associated Aircraft Limited

1.00

Portion remboursable de l'impôt sur le surplus de bénéfices

131,346.06

FIXE:

Terrain au coût, moins montant rayé

50,193.69

Autre actif, au coût —

Champ d'expérimentation, amé-

liorations au terrain

\$100,298.02

Base d'hydravions

21,659.46

Bâtisse de la fabrique

367,218.34

Machinerie et équipement

157,625.44

Meubles et accessoires de bureau

66,417.67

Voie d'évitement

5,304.80

\$718,523.73

Moins: Réserve pour dépréciation

523,217.87

195,305.86

245,499.55

Frais différés:

Polices d'assurance non expirées, taxes, etc.

47,960.91

\$4,899,095.10

Approuvé au nom du Bureau:

H. M. PASMORE, directeur.

HOWARD MURRAY, directeur.

CRAFT LIMITED

30 JUIN 1945

PASSIF

COURANT:

Emprunts à la banque — Souscriptions des employés à l'Emprunt de la Victoire (garantis)	\$ 400,202.09	
Comptes payables et passif accru	2,971,203.39	
Taxes payables	107,346.93	\$3,478,752.41

BILLETS A 5%:

Autorisés et émis	\$ 150,000.00
-------------------------	---------------

Moins:

Converti en capital-actions	\$ 39,000.00	
—Racheté	111,000.00	150,000.00

CAPITAL-ACTIONS:

Autorisé—370,000 actions, valeur au pair \$5.00	
Emis —127,800 actions	639,000.00

SURPLUS:

Surplus réalisé	649,996.63	
Surplus différé, représentant la portion rem- boursable de l'impôt sur le surplus de béné- fices	131,346.06	781,342.69

\$4,899,095.10

Soumis avec notre rapport en date du 29 septembre 1945.

P. S. ROSS & SONS, *comptables agréés*,

MONTREAL, P.Q.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

ETAT DES PROFITS ET PERTES ET DU SURPLUS REALISE PENDANT L'EXERCICE

TERMINÉE LE 30 JUIN, 1945.

Profit des opérations	\$650,912.73
-----------------------------	--------------

Moins:

Salaires des membres de l'exécutif ..	\$ 46,569.90	
Honoraires légaux	3,914.71	
Intérêts sur emprunts aux banques, etc.	27,827.69	
Intérêts sur billets à 5%	277.50	78,589.80

Profit pour l'année avant déduction de la dépréciation	572,322.93
--	------------

Moins:

Provision pour dépréciation de l'actif fixe	9,036.16
---	----------

Profit net pour l'année	563,286.77
-------------------------------	------------

Moins:

Provision pour impôts sur le revenu et le surplus de bénéfices, y compris la portion remboursable de l'impôt sur le surplus de bénéfices — \$55,464.19 — reportée au surplus différé	398,254.09
---	------------

Plus:	\$165,032.68
-------	--------------

Solde au crédit du surplus réalisé— 1er juillet 1944	127,360.20
---	------------

Plus: Excès de réserve pour impôts sur le revenu et le surplus de bé- néfices aux années antérieures, y compris la portion remboursable de l'impôt sur le surplus de béné- fices — \$88,152.23	357,603.75	484,963.95
---	------------	------------

Solde au crédit du surplus réalisé — 30 juin 1945	\$649,996.63
---	--------------

SURPLUS DIFFERE — PORTION REMBOURSABLE DE L'IMPOT SUR LE SURPLUS DE BENEFICES

Solde au crédit le 1er juillet 1944	\$164,034.10
---	--------------

Moins: ajustements se rapportant aux années antérieures	88,152.23	75,881.87
--	-----------	-----------

Plus: portion de l'impôt sur l'excédent de profits remboursable pour l'année	55,464.19
---	-----------

Solde au crédit le 30 juin 1945	\$131,346.06
---------------------------------------	--------------

P. S. ROSS & SONS

Comptables agréés

IMMEUBLE DE LA BANQUE ROYALE,
360 RUE SAINT-JACQUES,
MONTREAL, P.Q.

le 29 septembre, 1945

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX
ACTIONNAIRES

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, P.Q.

Nous avons fait un examen des comptes de Fairchild Aircraft Limited pour l'exercice terminée le 30 juin 1945 et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avions réclamés.

Le bilan et le rapport y afférant des profits et pertes et des surplus réalisés, rapport et bilan ci-joints, sont, à notre avis, rédigés de manière à représenter l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 30 juin 1945, au meilleur de nos renseignements et des explications qui nous ont été fournies et tel qu'indiqué aux livres de la compagnie.

(Signé) P. S. ROSS & SONS,

Comptables agréés.

P. S. ROSS & SONS

Chartered Accountants

ROYAL BANK BUILDING,
360 ST. JAMES STREET,
MONTREAL, QUE.
29th September, 1945.

AUDITORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, QUE.

We have made an examination of the accounts of Fairchild Aircraft Limited for the year ended 30th June, 1945 and have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion the attached Balance Sheet and relative Statement of Profit and Loss and Surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at 30th June, 1945, according to the best of our information and the explanations given us and as shown by the books of the Company.

(Signed) P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.



Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'exercice terminée

le 30 juin 1945



Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'exercice terminée

le 30 juin 1945



FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Siège social
LONGUEUIL, P.Q.



DIRECTEURS

G. H. DUGGAN
W. A. FRASER
R. B. IRVINE
BEAUDRY LEMAN
HOWARD MURRAY, O.B.E.

H. B. NORRIS
H. M. PASMORE
J. G. PORTEOUS
LEO G. RYAN
W. TAYLOR-BAILEY

OFFICIERS

H. M. PASMORE
Président et directeur gérant

R. B. IRVINE
Vice-président exécutif

HOWARD MURRAY, O.B.E.
Vice-président

W. TAYLOR-BAILEY
Vice-président

FREDERICK BINDOFF
Secrétaire

D. H. SUTHERLAND
Trésorier

VERIFICATEURS

P. S. ROSS & SONS

AGENT DE TRANSFERT
MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAIRE

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Head Office and Plant
LONGUEUIL, P.Q.



DIRECTORS

G. H. DUGGAN
W. A. FRASER
R. B. IRVINE
BEAUDRY LEMAN
HOWARD MURRAY, O.B.E.

H. B. NORRIS
H. M. PASMORE
J. G. PORTEOUS
LEO G. RYAN
W. TAYLOR-BAILEY

OFFICERS

H. M. PASMORE
President & Managing Director

R. B. IRVINE
Executive Vice-president

HOWARD MURRAY, O.B.E.
Vice-President

W. TAYLOR-BAILEY
Vice-President

FREDERICK BINDOFF
Secretary

D. H. SUTHERLAND
Treasurer

AUDITORS

P. S. ROSS & SONS

TRANSFER AGENT
MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAR
GENERAL TRUST OF CANADA

Annual Report of the Directors
OF
Fairchild Aircraft Limited

YEAR ENDED JUNE 30, 1945

TO THE SHAREHOLDERS
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Your Directors have the honour to submit their Report of the Company's operations for the fiscal period ended June 30, 1945, together with the relative Balance Sheet and Statement of Profit and Loss.

The Profit and Loss Account, after provision of \$9,036.16 for depreciation and for Income and Excess Profits Taxes of \$398,254.09, shows a net profit of \$165,032.68 not including this year's refundable portion of the Excess Profits Tax of \$55,464.19.

During the year the Company's Standard Profits were determined by the Board of Referees. As a result, payments made by the Company for Income and Excess Profits Taxes proved to be in excess of the amounts needed. The Earned Surplus and Deferred Surplus Accounts have been adjusted accordingly.

As you were advised under date of October 6, 1944, changes in military requirements resulted in a cut-back to our contract for the production of Curtiss SBF Dive Bombers. This contract was completed in March.

In January your Company was awarded sub-contracts by Grumman Aircraft Engineering Corporation, Bethpage, Long Island, and Chance Vought Aircraft, Division of United Aircraft Corporation, Stratford, Connecticut, for the manufacture of components for the F7F Tigercat and the F4U-4 Corsair airplanes, destined for use by the United States Navy. Production on these components was commenced in February, continuing on an accelerated delivery schedule until the war with Japan terminated.

Final settlements of military contracts have not yet been completed.

During the year, your Management was active in post-war planning and, after considerable study, decided to manufacture factory-built houses for which there appeared to be a ready market. An Agreement was entered into with the Palace Corporation, Flint, Michigan, whereby that Corporation undertook to supply technical and engineering advice in connection with the design and manufacture of housing units similar in basic design to those produced for the United States Government.

This housing project proceeded concurrently with the production of aircraft components during the last three months of the period under review, an area of the plant being set aside for a pilot assembly line. Deliveries of houses commenced in September. A wholly-owned

subsidiary, Faircraft Industries Limited, has been incorporated to handle this undertaking.

The Company's property has been well maintained.

Your Directors desire to acknowledge the loyalty and energy displayed throughout the year by all employees of the Company.

On behalf of the Board of Directors.

J. H. Pasmore
President.

October 3rd, 1945.

FAIRCHILD AIR

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT:

Cash on Hand and in Bank	\$ 488,993.79
Accounts Receivable	1,809,095.80
Overprovision for Income and Excess	
• Profits Taxes	57,573.63
Employees' Victory Loan Subscriptions	380,284.43

Inventories:

Raw Materials — as shown by the inventory records which are subject to continuous verification against actual materials on hand; Supplies — based on physical inventories taken at 31st May or 30th June 1945 and adjusted for transactions to 30th June 1945 where necessary; Work in Process and Uncompleted Contracts as shown by the cost records; determined and valued by the Management at cost or market whichever was the lower.....

\$5,164,844.84

Less: Amounts Billed on

Uncompleted Contracts	3,476,504.91	1,688,339.93	\$4,424,287.58
-----------------------------	--------------	--------------	----------------

Investment in Subsidiary Company —

Faircraft Industries Limited — at cost	50,000.00
--	-----------

Investment — Canadian Associated Aircraft

Limited	1.00
---------------	------

Refundable Portion of Excess Profits Tax	131,346.06
--	------------

FIXED:

Land, at cost less amounts written off	50,193.69
--	-----------

Other fixed Assets, at cost —

Test Field, Land and

Improvements	\$ 100,298.02
--------------------	---------------

Seaplane Base	21,659.46
---------------------	-----------

Factory Buildings	367,218.34
-------------------------	------------

Machinery and Equipment	157,625.44
-------------------------------	------------

Office Furniture and Fixtures	66,417.67
-------------------------------------	-----------

Railroad Siding	5,304.80
-----------------------	----------

\$ 718,523.73

Less: Reserve for Depreciation	523,217.87	195,305.86	245,499.55
--------------------------------------	------------	------------	------------

Deferred Charges:

Unexpired Insurance, Taxes, etc.....	47,960.91
--------------------------------------	-----------

\$4,899,095.10

Approved on behalf of the Board:

H. M. PASMORE, *Director.*

HOWARD MURRAY, *Director.*

CRAFT LIMITED

AT 30th JUNE, 1945

LIABILITIES

CURRENT:

Bank Loan — Employees' Victory Loan	
Subscriptions (Secured)	\$ 400,202.09
Accounts Payable and Accrued Liabilities	2,971,203.39
Sales Taxes Payable	107,346.93
	<u>\$3,478,752.41</u>

5% NOTES:

Authorized and Issued	150,000.00
Less:	
Converted into Capital Stock \$ 39,000.00	
Redeemed	111,000.00
	<u>150,000.00</u>

CAPITAL STOCK:

Authorized—370,000 Shares, Par Value \$5.00	
Issued —127,800 Shares	639,000.00

SURPLUS:

Earned Surplus	649,996.63
Deferred Surplus, representing Refundable	
Portion of Excess Profits Tax	131,346.06
	<u>781,342.69</u>

\$4,899,095.10

Submitted with our Report dated 29th September, 1945

P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.

MONTREAL, QUE.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND EARNED SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED 30TH JUNE, 1945.

Profit from Operations \$650,912.73

Deduct:

Executive Officers' Salaries	\$ 46,569.90	
Legal Fees	3,914.71	
Interest on Bank Loans, etc.	27,827.69	
Interest on 5% Notes	277.50	78,589.80

Profit for the Year before charging Depreciation \$572,322.93

Deduct:

Provision for Depreciation of Fixed Assets	9,036.16
--	----------

Net Profit for Year \$563,286.77

Deduct:

Provision for Income and Excess Profits Taxes, including Refundable Portion of Excess Profits Tax \$55,464.19 transferred to Deferred Surplus	398,254.09
---	------------

\$165,032.68

Add:

Balance at credit of Earned Surplus — 1st July, 1944	\$127,360.20
---	--------------

Add: Overprovision for Income and Excess Profits Taxes in prior years, including Refundable Portion of Excess Profits Tax \$88,152.23....	357,603.75	484,963.95
--	------------	------------

Balance at credit of Earned Surplus — 30th June, 1945 \$649,996.63

DEFERRED SURPLUS — REFUNDABLE PORTION OF EXCESS PROFITS TAX

Balance at credit 1st July, 1944	\$164,034.10
--	--------------

Less: Adjustment pertaining to prior years	88,152.23	\$ 75,881.87
---	-----------	--------------

Add: Portion of Excess Profits Tax refundable for the year.....	55,464.19
--	-----------

Balance at credit 30th June, 1945 \$131,346.06